

海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）更新招募说明书摘要

(2017年第2号)

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
重要提示
本基金经2016年10月8日中国证券监督管理委员会【2016】2277号文准予注册募集。本基金的基金合同于2016年11月28日正式生效。本基金类型为契约型开放式。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会注册。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。当投资人赎回时,所得会高于或低于投资人先前所支付的金额。

本基金投资于境内外证券市场,基金净值会因为境内外证券市场波动而波动,投资人在投资本基金前,需认真阅读基金合同、基金招募说明书等信息披露文件,充分了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括境内外市场风险、管理风险、流动性风险、合规性风险、操作和技术风险等。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资有风险,投资人在认购(或申购)本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

本招募说明书所载内容截止日为2017年11月28日,有关财务数据和净值表现截止日为2017年9月30日。

本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一部分 基金的投资目标

本基金主要投资于全球债券市场,在严格控制组合风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

第二部分 基金的投资方向

本基金投资于境内外证券市场。

境内,本基金主要投资于依法发行上市的股票(包含中小板、创业板、其他依法上市的企业)、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含可分离交易可转债)、次级债、短期融资券、中期票据、中小企业私募债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等,货币市场工具以及经中国证监会批准允许基金投资的其他境内金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

境外,本基金主要投资于已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证;银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具;政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券;已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金(包括CTIP);与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构化投资产品;远期合约及经中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他境外金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中,投资于美国市场的资产占非现金基金资产的比例不低于80%;或投资者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

第三部分 基金的投资策略

一、投资策略

本基金通过分析各区域、国家的宏观经济环境、景气程度、总体经济指标、政治形势、货币政策、利率变化、利率水平、汇率水平等,确定基金资产在国家与地区间的配置及投资情况。

1.区域及类属配置策略:本基金将采用MVSV研究体系(即宏观经济、债券估值和市场情绪)进行研究和分析,对不同国家或地区的债券市场以及不同债券板块(利率债、信用债等)的投资前做出判断。

(1)宏观经济

宏观经济作为MVSV研究体系的第一个方面,其目标是判断债券市场的大势趋势。通过定量分析及定性的分析,找出宏观数据、货币与财政政策的化对于经济的增长及其他方面的影响,以此作为投资利率及货币市场基础。定量方面主要关注对经济增长、通胀等宏观数据进行系统的分析和预测,定性方面主要包括周期性因素(GDP增长、通胀、产能的周期、政策转变等)以及结构性因素(全球政治经济环境、新技术发展、人口结构变化等)。

(2)债券估值

对不同国家或地区的债券市场或板块进行合理的估值分析,并通过与历史数据以及其他市场或板块比较,判断该市场或板块的价格是否被高估或是被低估。

(3)市场情绪

采用技术分析,市场一致预期以及反向指标分析当前市场情绪。技术分析有利于分析市场走势的改变,因为短期市场的发展会受到供求关系和国际资金流动的巨大影响。市场一致预期方面,将分析资金流动数据,主要关注对投资者的调查以及第三方提供的资金流向信息。反向指标方面,将分析投资者对市场的看法和持仓情况。

基于以上MVSV的分析,将决定在各国家或地区的债券市场及不同板块上采用中性、低配或超配(相对与基准而言)的配置策略。

2. 信用投资策略;

信用债券收益率可以分解为与其具有相同期限的无风险基准收益率加上反映信用风险的信用利差之和。信用利差收益主要受两方面的影响:一是该债券对应的信用利差曲线;二是该信用债券本身的信用变化的影响,因此本基金分别采用基于信用利差曲线策略和基于本身信用变化的策略。

(1)信用利差曲线变化策略:通过分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响,以及分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响,分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定信用债投资的及分行业投资比例。

(2)信用变化策略:发行人信用发生变化后,将采用变化后债券信用评级所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等方面。

3. 久期管理策略:

久期管理策略是根据对宏观经济环境、利率水平预期等因素,确定组合的整体久期,有效控制基金资产风险。当预测利率上升时,适当缩短投资组合的目标久期,预测利率水平降低时,适当延长投资组合的目标久期。

4. 收益率曲线策略:

收益率曲线策略是指在确定组合久期以后,根据收益率曲线的形态特征进行利率期限结构管理,确定组合期限结构的分布方式,合理配置不同期限品种的资产配置比例。通过合理期限安排,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,在保持组合一定流动性的同时,可以从长、中、短期债券的价格变化中获利。

5. 利差套利策略

利差套利策略主要是指利用负债和资产之间收益率水平之间利差,实行波动套利的策略。由于基金所持有的债券资产期限通常要长于回购负债的期限,因此可以采用长期债券和短期回购相结合,获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差。只要收益曲线处于正常形态下,长期利率总要高于短期利率。在制度允许的情况下,还可以对回购进行滚动操作,较长期的维持回购放大的负债杠杆,持续获得利差收益。

6. 衍生品投资策略:本基金将以投资组合风险管理及有效管理为目标,在基金风险承受能力许可的范围内,本着谨慎原则,适度参与金融衍生品投资。

主要衍生品及其特性介绍

(一)外汇远期

外汇远期合约是在将来某一指定时刻以约定价格买入或卖出某一外汇的合约。外汇远期合约是交易双方协商后达成的协议,在交易币种、汇率、交割方式、金额等方面比较灵活,是非标准化的合约,但外汇远期合约双方当事人都要承担信用风险。

(2)利率期货

利率期货合约是在将来某一指定时刻以约定价格买入或卖出某一利率资产(即债券类证券)的合约。与利率远期合约不同的是,利率期货合约交易是在交易所进行的,为了保证交易的正常进行,交易所对利率期货合约指定了一些标准特性。交易所设定了一套机制来保证交易双方履行合同承诺。

(3)组合避险策略

本基金为投资海外市场的基金,若当地汇率市场上出现较大变化,如某一国家或地区货币出现大幅贬值,将对以人民币或美元计价的本基金资产净值造成不利影响,因此基金管理人可以运用外汇远期合约降低该汇率风险。

如基金管理人预计未来一段时间市场的利率会发生剧烈变化,可以运用相关衍生品降低整个组合的利率风险。如可以通过卖出利率期货进行对冲,若市场利率上升,卖出利率期货会带来收益,同时债券组合会产生损失;如果利率下降,卖出利率期货会带来损失,但债券组合会产生收益。

(4)投资方式及频率

a、本基金投资的金融衍生品包括在经中国证监会认可的境外交易所上市的金融衍生品。

b、本基金投资金融衍生品的时间和调整频率根据基金投资、市场环境及申购赎回的情况决定。

7. 股票投资策略

本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法,在定性研究和定量分析的基础上,根据经济发展的趋势特征、证券市场运行特点以及不同企业发展的阶段差异,以市场实证分析为基础,结合定量指标(估值指标)和定性指标的综合分析,以基本面分析为主要手段,重视取得第一手材料,全面的对股票进行分析、估值、风险评判和评级,以筛选和确定基金投资的精选股票。

第四部分 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:90%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+10%×商业银行税后活期存款基准利率

采用该业绩比较基准主要基于以下考虑:本基金以全球各个国家和地区的美元债券为主要投资标的,巴克莱资本美国综合债券指数是全球最具公信力的业绩比较基准之一,其数据可以合理的频率获取,组成业绩比较基准的成分和权重可以清晰的确定。且本基金投资于全球美元债券的资产占非现金基金资产的比例不低于80%。综合考虑本基金的投向与市场指数代表性等因素,选取90%的巴克莱资本美国综合债券指数收益率,以及10%的商业银行税后活期存款基准利率作为本基金的投资业绩评价基准。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况在履行适当的程序并经基金托管人同意后对业绩比较基准进行相应调整,而无需召开基金份额持有人大会。

反映本基金的业绩比较基准仅为衡量本基金业绩的参照,不决定也不必然反映本基金的投资策略。

第五部分 基金的投资风险提示

本基金为债券型基金,主要投资于全球市场的各类美元债券,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和企业股票型基金。

本基金可投资于境外证券,除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

第六部分 基金的投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年12月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截止至2017年9月30日(“报告期末”)。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	-	-
3	货币市场工具	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	-	-
7	其他资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他资产	-	-
10	其他资产	-	-
11	其他资产	-	-
12	其他资产	-	-
13	其他资产	-	-
14	其他资产	-	-
15	其他资产	-	-
16	其他资产	-	-
17	其他资产	-	-
18	其他资产	-	-
19	其他资产	-	-
20	其他资产	-	-
21	其他资产	-	-
22	其他资产	-	-
23	其他资产	-	-
24	其他资产	-	-
25	其他资产	-	-
26	其他资产	-	-
27	其他资产	-	-
28	其他资产	-	-
29	其他资产	-	-
30	其他资产	-	-
31	其他资产	-	-
32	其他资产	-	-
33	其他资产	-	-
34	其他资产	-	-
35	其他资产	-	-
36	其他资产	-	-
37	其他资产	-	-
38	其他资产	-	-
39	其他资产	-	-
40	其他资产	-	-
41	其他资产	-	-
42	其他资产	-	-
43	其他资产	-	-
44	其他资产	-	-
45	其他资产	-	-
46	其他资产	-	-
47	其他资产	-	-
48	其他资产	-	-
49	其他资产	-	-
50	其他资产	-	-
51	其他资产	-	-
52	其他资产	-	-
53	其他资产	-	-
54	其他资产	-	-
55	其他资产	-	-
56	其他资产	-	-
57	其他资产	-	-
58	其他资产	-	-
59	其他资产	-	-
60	其他资产	-	-
61	其他资产	-	-
62	其他资产	-	-
63	其他资产	-	-
64	其他资产	-	-
65	其他资产	-	-
66	其他资产	-	-
67	其他资产	-	-
68	其他资产	-	-
69	其他资产	-	-
70	其他资产	-	-
71	其他资产	-	-
72	其他资产	-	-
73	其他资产	-	-
74	其他资产	-	-
75	其他资产	-	-
76	其他资产	-	-
77	其他资产	-	-
78	其他资产	-	-
79	其他资产	-	-
80	其他资产	-	-
81	其他资产	-	-
82	其他资产	-	-
83	其他资产	-	-
84	其他资产	-	-
85	其他资产	-	-
86	其他资产	-	-
87	其他资产	-	-
88	其他资产	-	-
89	其他资产	-	-
90	其他资产	-	-
91	其他资产	-	-
92	其他资产	-	-
93	其他资产	-	-
94	其他资产	-	-
95	其他资产	-	-
96	其他资产	-	-
97	其他资产	-	-
98	其他资产	-	-
99	其他资产	-	-
100	其他资产	-	-

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1211000000000	1211000000000	20,000	14,794,000.00	0.73
2	1211000000000	1211000000000	20,000	12,720,470.00	0.62
3	1211000000000	1211000000000	20,000	12,400,000.00	0.60
4	1211000000000	1211000000000	20,000	12,300,230.46	0.59
5	1211000000000	1211000000000	20,000	12,400,000.00	0.59

注:1(债券代码为ISIN或当地市场代码)。

(2)数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币,四舍五入保留整数。

7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

10 投资组合报告附注

10.1报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

10.2本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

10.3 其他资产构成

序号	项目	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收利息	879,773.18
3	应收股利	-
4	应收资产	2,400,000.00
5	其他资产	-
6	其他资产	-
7	其他资产	-
8	其他资产	-
9	其他资产	-
10	其他资产	-
11	其他资产	-
12	其他资产	-
13	其他资产	-
14	其他资产	-
15	其他资产	-
16	其他资产	-
17	其他资产	-
18	其他资产	-
19	其他资产	-
20	其他资产	-
21	其他资产	-
22	其他资产	-
23	其他资产	-
24	其他资产	-
25	其他资产	-
26	其他资产	-
27	其他资产	-
28	其他资产	-
29	其他资产	-
30	其他资产	-
31	其他资产	-
32	其他资产	-
33	其他资产	-
34	其他资产	-
35	其他资产	-
36	其他资产	-
37	其他资产	-
38	其他资产	-
39	其他资产	-
40	其他资产	-
41	其他资产	-
42	其他资产	-
43	其他资产	-
44	其他资产	-
45	其他资产	-
46	其他资产	-
47	其他资产	-
48	其他资产	-
49	其他资产	-
50	其他资产	-
51	其他资产	-
52	其他资产	-
53	其他资产	-
54	其他资产	-
55	其他资产	-
56	其他资产	-
57	其他资产	-
58	其他资产	-
59	其他资产	-
60	其他资产	-
61	其他资产	-
62	其他资产	-
63	其他资产	-
64	其他资产	-
65	其他资产	-
66	其他资产	-
67	其他资产	-
68	其他资产	-
69	其他资产	-
70	其他资产	-
71	其他资产	-
72	其他资产	-
73	其他资产	-
74	其他资产	-
75	其他资产	-
76	其他资产	-
77	其他资产	-
78	其他资产	-
79	其他资产	-
80	其他资产	-
81	其他资产	-
82	其他资产	-
83	其他资产	-
84	其他资产	-
85	其他资产	-
86	其他资产	-
87	其他资产	-
88	其他资产	-
89	其他资产	-
90	其他资产	-
91	其他资产	-
92	其他资产	-
93	其他资产	-
94	其他资产	-
95	其他资产	-
96	其他资产	-
97	其他资产	-
98	其他资产	-
99	其他资产	-
100	其他资产	-

10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

第七部分 基金的业绩

基金业绩截止日为2017年9月30日。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证